

Herdez

Reporte Trimestral 2T26

Grupo Herdez, S.A.B. de C.V.

Trimestral

12 de Agosto, 2026



Grupo Herdez es un actor líder de la gastronomía mexicana con más de un siglo de historia. Su portafolio de más de 1,500 productos (bajo marcas como Herdez®, Doña María®, Del Fuerte®, Barilla® y McCormick®) opera con 15 plantas de producción y 29 centros de distribución. Participa además en el mercado de comida mexicana en EE. UU. a través de MegaMex Foods, su asociación con Hormel.

Alimentos Procesados - Nacional y Exportación

BMV: HERDEZ*

Fitch: AA(mex) Perspectiva Estable

VENTAS NETAS

MXN\$3,731.0

▼ -23.0% vs 2T25

Margen bruto 35.0% (+4.3 pp)

UAFIDA

MXN\$81.0

▼ Margen 2.2% (-9.2 pp)

vs margen 11.4% en 2T25

UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN

-MXN\$102.8

▼ Margen -2.8% (-10.6 pp)

2T25: utilidad de operación positiva

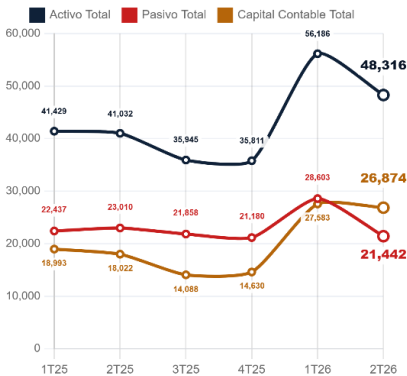
UTILIDAD NETA - PART. CONTROLADORA

MXN\$52.7

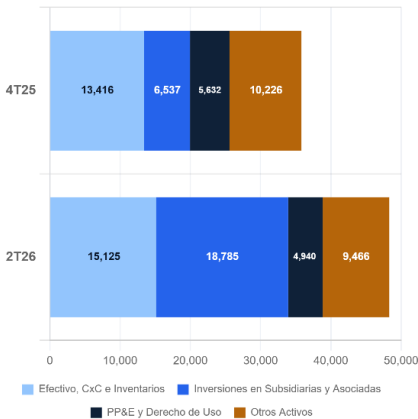
▼ Margen 1.4% (-6.0 pp)

vs margen 8.4% proforma en 2T25

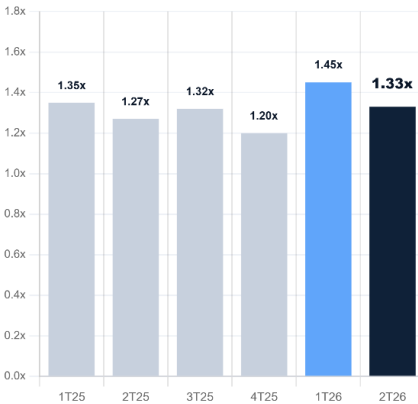
Activo, Pasivo y Capital Contable Total
Millones de pesos - 1T25 a 2T26



2T26 vs 4T25 - Composición del Activo
Millones de pesos



Liquidez Corriente
Activo circulante / pasivo circulante, veces

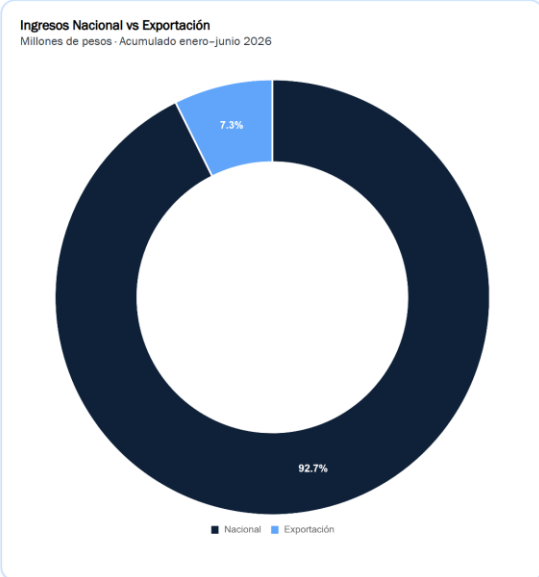
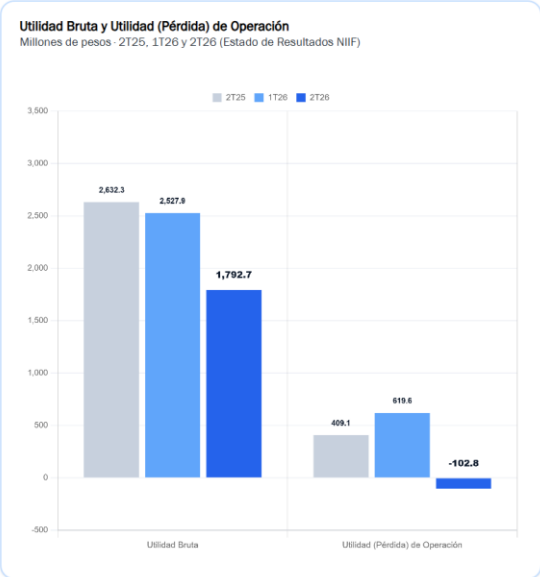
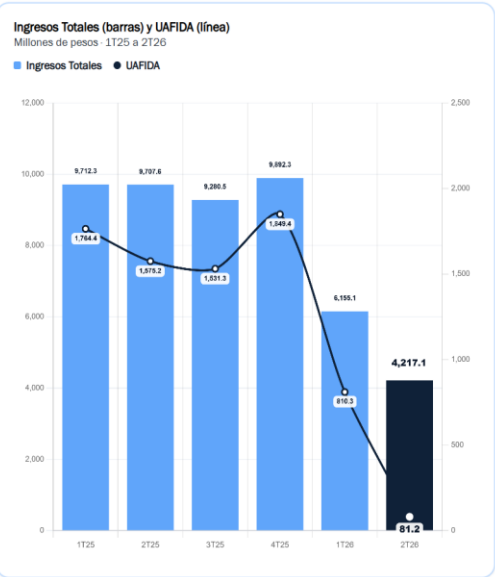


El activo total se ubicó en MXN\$48,316.0 millones al 2T26, 34.9% por encima del cierre de 2025 (MXN\$35,810.6 millones), impulsado principalmente por el incremento de MXN\$12,248.5 millones en Inversiones en Subsidiarias y Asociadas tras la reclasificación de la participación en McCormick de México.

Las Inversiones en Subsidiarias y Asociadas pasaron de representar 18.3% del activo total en el 4T25 a 38.9% en el 2T26, mientras que el Efectivo se elevó de 6.8% a 12.8% del activo, tras el cobro de la transacción con McCormick and Company, Inc.

La liquidez corriente se ubicó en 1.33x en el 2T26, por debajo del 1.45x del 1T26 tras el pago del dividendo extraordinario y la amortización de deuda del trimestre, pero por encima del rango de 1.20x a 1.35x observado durante 2025.

Ventas Netas y UAFIDA · Evolución Trimestral



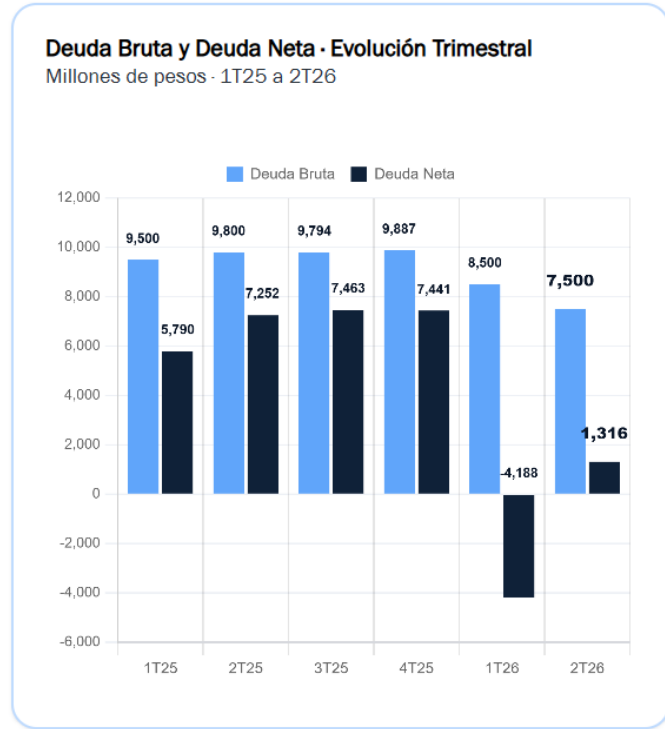
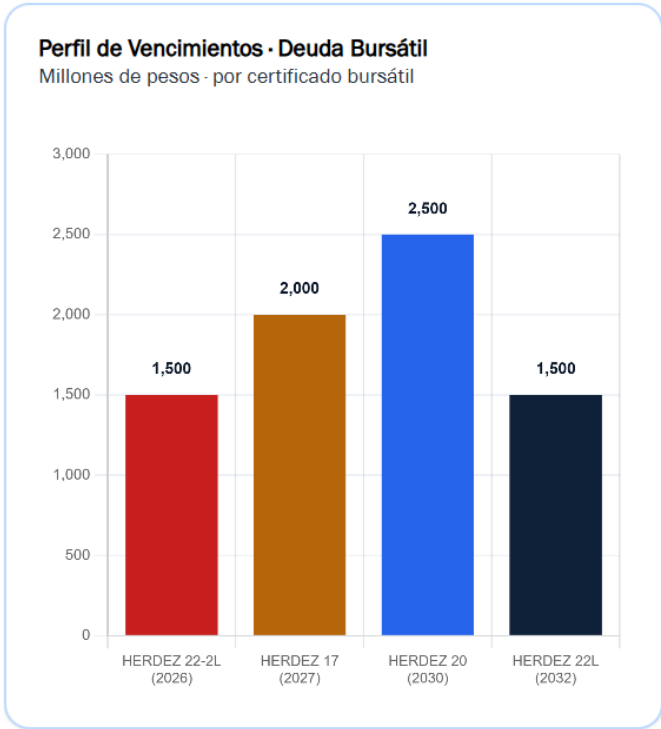
Liquidez y Estructura de Deuda · 2T26

EFFECTIVO DISPONIBLE
MXN\$6,184.4
▼ -MXN\$6,504.0 vs cierre 1T26

DEUDA FINANCIERA
MXN\$7,500.0
100% bursátil (certificados)

DEUDA NETA
MXN\$1,315.6
Pasivos NIIF 16: MXN\$456.0

DEUDA NETA / UAFIDA
0.3x
Deuda Neta / Capital: 0.1x

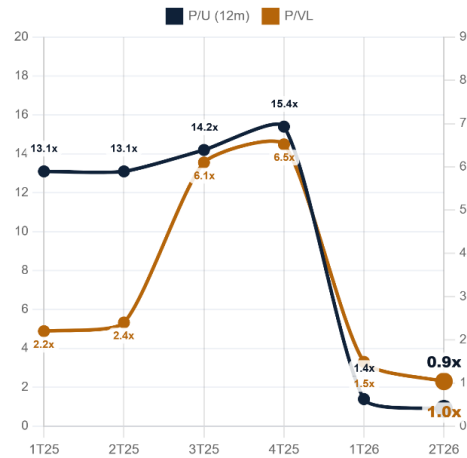


La Deuda Neta se volvió negativa en el 1T26 (-MXN\$4,188.0 millones) por el efectivo recibido de la venta de 25% de McCormick de México, y regresó a MXN\$1,315.6 millones en el 2T26 tras el pago del dividendo extraordinario de MXN\$4,824.0 millones y la reducción de Deuda Bruta a MXN\$7,500.0 millones.

Precio de Cierre por Trimestre
Pesos por acción · 1T25 a 2T26



Múltiplos P/U y P/VL (12 meses)
Veces · 1T25 a 2T26



PRECIO DE LA ACCIÓN
MXN\$51.07

Cierre 2T26: MXN\$57.09

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL
MXN\$16,853.1

321.6 millones de acciones en circulación

P/U (12 MESES)
0.8x

P/VL: 0.9x

P/EBITDA (12 MESES)
3.9x

UPA (12 meses): MXN\$60.99



Disclaimer

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.